

2019-02-26

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	25.9	0.0	0.4	(5.8)	27.2	(2.8)	7.5	6.4	0.4	0.4	9.7	8.7	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.5	0.3	0.3	(0.1)	24.4	14.2	7.8	6.9	0.5	0.5	3.7	3.3	6.5	7.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.4)	(2.5)	9.1	31.3	7.7	-	11.9	1.0	0.9	3.4	2.1	-0.4	7.7
	GM	GM US EQUITY	63.3	0.4	2.7	3.9	11.7	11.7	6.1	6.4	1.2	1.1	3.0	2.9	21.8	17.0
	Ford	F US EQUITY	39.0	0.6	2.6	(1.1)	(4.1)	(9.5)	7.3	6.5	0.9	0.9	2.2	1.9	11.8	12.9
	FCA	FCAU US EQUITY	25.9	1.1	1.4	(10.6)	(6.3)	(11.1)	4.5	4.2	0.7	0.6	1.3	1.3	17.0	16.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.7	1.4	(3.0)	0.6	(8.3)	(7.4)	53.3	30.4	7.4	5.6	16.4	11.8	11.9	16.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	222.6	0.8	1.8	0.1	(0.5)	(0.8)	7.9	7.5	0.9	0.8	10.4	9.8	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	57.5	0.8	4.9	(4.0)	(0.2)	(4.2)	7.4	6.9	0.6	0.6	7.2	6.6	8.7	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.5	0.5	0.5	2.7	(2.6)	(7.6)	7.1	6.5	0.6	0.6	2.4	2.1	9.3	9.6
	Daimler	DAI GR EQUITY	72.6	2.3	6.8	2.0	5.8	(2.5)	6.8	6.7	0.8	0.7	2.3	2.3	12.4	11.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.5	2.1	5.8	1.0	6.4	13.6	5.6	5.4	0.6	0.6	1.6	1.5	11.7	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	60.9	0.8	4.4	(0.9)	0.3	(9.3)	7.0	6.8	0.8	0.8	3.3	2.8	11.7	11.5
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.2	2.0	6.5	3.8	17.9	(2.7)	6.1	5.8	1.1	0.9	1.6	1.4	19.3	18.0
	Renault	RNO FP EQUITY	22.8	1.8	3.2	(0.6)	0.6	(15.6)	4.5	4.4	0.5	0.4	2.2	2.0	10.5	10.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.3	(0.5)	11.5	17.5	31.0	38.5	9.3	8.9	0.9	0.8	6.5	6.1	10.2	9.9
	Geely	175 HK EQUITY	20.3	2.8	10.1	18.7	4.6	(2.9)	9.3	8.1	2.2	1.8	5.7	4.9	27.7	25.8
	BYD	1211 HK EQUITY	23.7	6.9	8.3	14.7	(4.1)	13.3	30.3	26.1	2.0	1.9	11.6	10.9	7.1	7.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	57.3	3.2	7.4	11.7	18.4	3.3	8.8	8.2	1.3	1.2	5.8	5.0	15.3	15.2
	Changan	200625 CH EQUITY	6.4	3.2	4.2	15.2	17.0	(33.9)	6.5	5.3	0.4	0.3	7.5	7.1	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.8	2.7	7.1	11.7	19.3	(25.6)	4.7	4.1	0.9	0.7	-	-	20.9	19.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	0.8	7.9	1.4	(3.3)	(31.2)	9.7	6.9	0.7	0.6	3.1	2.8	7.9	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.0	0.2	1.2	6.3	(8.3)	(24.4)	24.0	20.0	4.0	3.6	14.5	12.3	17.6	19.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	12.8	0.6	4.2	(4.8)	(13.0)	(32.8)	11.8	11.7	1.6	1.4	6.5	10.7	15.2	13.2
	Average			1.3	4.0	3.8	6.7	(5.8)	9.3	8.5	1.1	1.0	5.5	5.1	12.2	12.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.8	0.5	1.9	2.6	28.1	(7.8)	8.8	8.0	0.6	0.6	4.5	4.0	7.4	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	8.0	8.4	6.3	42.8	2.0	19.0	11.3	0.4	0.4	6.2	5.4	1.8	3.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	(0.4)	0.0	1.2	19.7	4.2	19.4	16.2	3.0	2.6	9.0	7.7	15.9	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	3.3	2.7	2.8	24.6	(5.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	4.5	5.1	1.1	21.4	(9.9)	10.5	8.7	1.0	0.9	5.3	4.8	10.0	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.5	(0.8)	(2.2)	25.2	(5.3)	7.5	6.4	0.7	0.6	3.8	3.0	9.0	9.8
	확신	010690 KS EQUITY	0.1	1.0	(3.1)	(6.1)	18.2	(22.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	2.6	3.2	2.3	29.3	8.2	9.0	8.0	0.6	0.6	2.9	2.3	7.5	7.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.4	(4.8)	3.1	26.7	(3.6)	5.7	4.5	0.3	0.3	1.8	1.5	5.4	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.8	(0.9)	(1.8)	(2.9)	12.0	(6.1)	8.4	7.6	2.0	1.8	4.7	4.3	24.3	24.6
	Magna	MGA US EQUITY	19.6	(1.8)	2.8	2.1	6.6	1.5	7.7	7.0	1.4	1.2	4.8	4.7	19.8	19.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	(1.8)	20.7	29.7	29.4	(37.3)	7.3	6.1	4.1	2.7	5.0	4.6	75.3	50.9
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	1.5	5.3	1.8	(6.1)	(8.1)	11.3	9.9	2.9	2.4	6.5	5.7	27.7	28.0
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	0.3	0.3	4.8	11.0	(15.6)	5.1	4.8	8.5	3.4	4.4	3.9	30.9	18.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.7	0.7	0.1	2.4	6.3	(5.5)	9.8	8.9	1.8	1.5	5.6	5.2	19.0	18.3
	Cummins	CMU US EQUITY	27.5	0.4	0.4	6.3	7.8	10.7	10.1	10.6	3.1	2.8	6.6	6.9	31.0	27.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.0	1.7	0.6	0.6	(0.9)	(12.2)	9.3	8.4	0.8	0.8	3.9	3.4	9.0	9.5
	Denso	6902 JP EQUITY	38.5	1.0	1.0	(5.2)	(5.6)	(6.5)	11.4	10.5	0.9	0.9	4.9	4.4	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.5	1.2	2.4	0.9	0.3	(9.6)	9.8	9.1	0.7	0.7	4.9	4.4	7.6	7.6
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	0.4	(1.1)	(0.9)	(0.9)	(5.5)	9.7	8.9	0.8	0.8	4.7	4.3	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	1.4	1.8	6.2	5.9	(3.6)	8.8	8.3	1.1	1.0	2.8	2.4	12.7	12.4
	Continental	CON GR EQUITY	37.0	1.5	5.3	4.4	5.1	(6.2)	10.7	9.3	1.5	1.4	5.0	4.4	14.3	15.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.7	2.3	2.4	(1.3)	2.1	(30.1)	5.5	5.1	1.4	1.2	3.5	3.2	28.1	25.3
	BASF	BAS GR EQUITY	75.5	(1.0)	(2.5)	(0.6)	(1.4)	(18.8)	11.6	10.6	1.6	1.5	7.9	7.2	12.9	13.7
	Hella	HLE GR EQUITY	5.7	4.2	5.1	(1.6)	2.2	(19.4)	10.5	10.1	1.4	1.3	4.3	4.1	14.3	13.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.9	2.4	5.0	(10.8)	(15.3)	(30.8)	13.3	9.4	2.0	1.6	7.0	6.0	19.0	20.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.5	3.5	6.7	7.0	5.8	(16.0)	8.0	7.2	1.4	1.3	3.3	2.9	18.0	17.9
	Valeo	FR FP EQUITY	8.8	3.3	7.9	3.3	9.5	(24.6)	10.2	8.3	1.4	1.2	4.3	3.9	13.2	15.1
	Average			1.3	2.3	1.5	10.9	(9.9)	9.7	8.4	1.5	1.3	4.8	4.4	15.6	15.2
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	0.5	2.8	2.8	0.7	(5.8)	8.7	7.8	0.7	0.7	4.6	4.1	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.8	3.2	0.3	12.8	(1.9)	8.3	7.8	0.7	0.6	5.0	4.5	8.3	8.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.2	0.6	(0.8)	(3.4)	(12.7)	-	-	1.2	1.3	14.9	13.0	-11.0	-8.6
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.6	(3.2)	(3.3)	(2.4)	11.8	13.4	10.3	-	-	4.5	3.8	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.2	3.8	6.9	(2.2)	(10.9)	(14.8)	9.4	7.1	0.9	0.9	5.6	4.9	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	0.9	(1.4)	(5.3)	(8.0)	(13.7)	9.5	9.0	0.7	0.7	5.0	4.7	7.9	7.9
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.1	0.8	1.1	5.1	(1.6)	9.7	11.0	10.4	1.3	1.2	5.0	4.7	11.8	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.4	(2.6)	(0.7)	(3.9)	0.6	8.4	8.0	0.9	0.8	6.1	5.5	10.6	10.5
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	0.1	(10.9)	(9.0)	(23.3)	(22.8)	7.1	6.3	0.9	0.8	3.6	3.4	16.1	15.0
	Michelin	ML FP EQUITY	24.2	2.7	3.6	11.1	15.4	3.1	9.6	8.8	1.4	1.3	4.9	4.5	15.5	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.5	2.5	1.9	7.4	(4.2)	22.5	19.0	1.7	1.6	7.7	6.8	7.3	8.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.9	0.5	4.2	0.2	(5.8)	(19.0)	10.1	9.1	1.1	1.0	6.7	5.7	10.5	11.1
	Average			0.8	1.1	(0.2)	(1.5)	(5.9)	9.8	8.7	1.0	1.0	5.5	4.9	9.5	10.1

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,232.6	0.1	1.0	2.5	7.2	(2.6)
	KOSDAQ	750.4	0.9	0.7	5.5	7.9	(6.0)
미국	DOW	26,092.0	0.2	0.8	5.5	7.4	1.2
	S&P500	2,796.1	0.1	0.7	4.9	6.2	(2.7)
	NASDAQ	7,554.5	0.4	1.1	5.4	8.9	(4.9)
	STOXX50	3,280.0	0.3	1.1	3.7	4.6	(4.3)
유럽	DAX30	11,505.4	0.4	1.8	2.0	2.8	(7.2)
	NIKKEI225	21,528.2	0.5	1.2	3.6	(1.3)	(4.7)
아시아	SHCOMP	2,961.3	5.6	7.5	13.8	15.0	8.5
	HANGSENG	28,959.3	0.5	2.2	5.0	9.8	4.7
	SENSEX	36,213.4	1.0	2.0	0.5	3.5	(5.3)
	RTS (러시아)	1,201.6	0.3	2.1	0.8	7.9	12.9
신중국	BOVESPA (브라질)	97,239.9	(0.7)	0.8	(0.4)	12.8	27.5

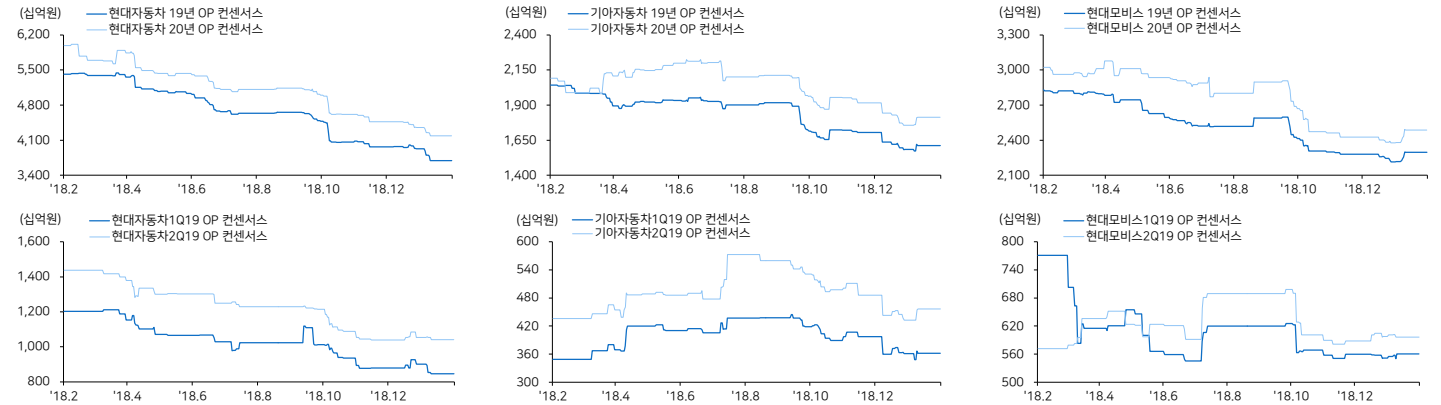
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

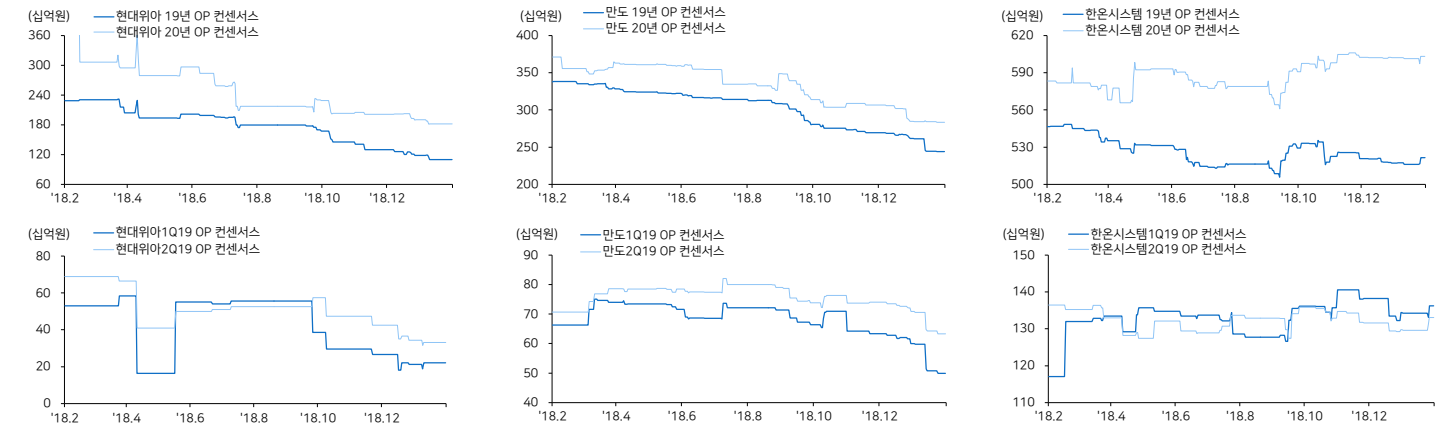
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,121.1	0.4	0.4	0.0	0.7	(0.6)	(4.3)
	엔/달러	111.0	0.0	(0.4)	(1.5)	2.3	0.0	(3.7)
	원/유로	1,271.4	0.4	0.1	(0.0)	0.8	1.8	4.0
	원/위안	167.6	(0.1)	(0.9)	(0.9)	(2.9)	(2.6)	1.4
	원/헤알	297.8	(0.0)	1.3	(0.2)	(3.7)	(8.7)	11.5
	원/루블	17.1	(0.1)	0.2	(1.0)	(1.3)	(3.5)	12.9
유가 (달러)	원/루피	15.8	0.2	(0.1)	(0.2)	0.9	0.5	4.9
	WTI	55.4	(3.2)	(0.3)	3.2	9.9	(19.3)	(12.8)
	브렌트	64.8	(3.5)	(2.6)	5.1	10.2	(14.5)	(3.7)
	두바이	64.5	(0.6)	(0.3)	8.9	(1.3)	(10.9)	2.8
원자재 (달러)	천연고무	1,248	N/A	0.8	4.0	(2.3)	2.7	(9.8)
	합성고무	1,775	N/A	6.9	6.9	1.4	5.7	19.9
	부타디엔	1,715	N/A	0.9	2.1	(4.7)	26.6	42.9

커버리지 컨센서스 추이 차트

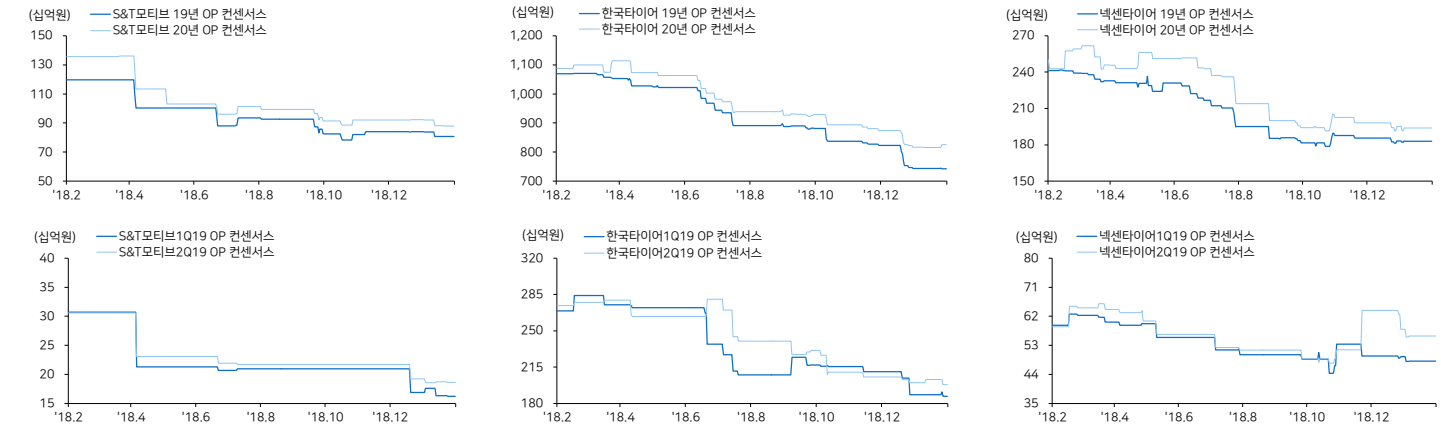
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 자율주행 기술 확보 위해 중 기업을 투자 (아시아경제)

현대차가 중국의 ADAS 솔루션업체인 지무 인텔리전트(Jimu Intelligent)에 투자. 지무 인텔리전트의 전체 파이낸싱 규모 1400만 달러(157억원) 중 현대차그룹의 구체적인 투자금은 확인되지 않았으나 상당부분을 차지하는 것으로 알려졌다.

<https://bit.ly/2TaNem5>

현대차, 지난해 무산됐던 지배구조 개편 어떻게 진행될까 (세계파이낸스)

업계에 따르면 지난해 공개된 모비스와 글로벌비스의 분할합병 비율에 불만을 가진 주주들이 많았기에, 재개편되는 방안에는 모비스 분할 부분과 글로벌비스 합병 비율을 기존 6대 4에서 7대 3에 가깝게 조정하는 방안이 유력.

<https://bit.ly/2Gd8Gz>

미국 후 관세에 쏠린 눈...계열 신용도 좌우 (덕벨)

크레딧연계가 '미국발(發) 자동차 관세'로 시선을 모으는 중, 현대기아차가 입을 타격을 두고 시나리오 분석에 한창. 신용평가업계는 그룹 계열의 등급 전망을 이미 부정적으로 바꿨지만 관세가 현실화되면 레이팅 액션이 불가피.

<https://bit.ly/2Eam5Hd>

아트라스BX, 한국거래소 기준 강화로 자진 상장폐지 제동 걸리나 (비즈니스포스트)

한국타이어그룹의 계열사 아트라스BX가 수년째 추진하고 있는 자진 상장폐지 계획에 제동이 걸릴 가능성이 떠오름. 25일 한국거래소에 따르면 자진 상장폐지 요건을 강화하는 방안을 검토.

<https://bit.ly/2JxCP6G>

현대위아, 中 완성차에 엔진 등 1조원 규모 부품 공급 (연합뉴스)

현대위아 산동법인인 최근 중국 후난(湖南)성의 완성차 업체인 창펑(長豐)자동차와 8천400억원 규모의 엔진 공급 계약을 체결. 국내 자동차 부품사가 해외 완성차 업체와 엔진 공급 계약을 맺은 것은 이번이 처음.

<https://bit.ly/2H0qqio>

현대차 '동남아 첫 생산 거점' 연내 첫 삼...CKD 5만대+완성차 20만대 '투트랙' (아시아경제)

인도네시아에 연산 20만대 완성차 공장 설립을 추진 중인 현대차가 늦어도 올 하반기 착공을 목표로 현지 정부와 막바지 행정 절차를 진행. 현대차는 최근 국내외 600여개 부품사를 대상으로 현지 조달 가능성 수요 조사를 진행.

<https://bit.ly/2tASXD1>

현대차, 브라질에 1억 달러 규모 캐피탈스 '현대뱅크' 설립 (글로벌이코노믹)

22일(현지 시간) 로이터통신 등 외신들에 따르면 브라질 중앙은행은 현대차와 산탄데르은행의 개인 및 차량 자금조달 부문인 아이모레(Aymore)를 파트너로 하는 현대뱅크(Hyundai Bank) 설립을 승인.

<https://bit.ly/2GHK5E1>

獨자동차, 차량공유 다각도 협력...다임러-BMW 1조2천억 공동투자 (연합뉴스)

BMW와 다임러는 지난 22일(현지시간) 차량공유 사업에 10억 유로(약 1조2천700억 원)를 공동으로 투자하기로 함. 다임러와 BMW가 각각 운영하는 차량공유 플랫폼인 'Car2go'와 'Drivenow'를 결합하고 확장하는 내용.

<https://bit.ly/2SsqXk1>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 김준성)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.